



# Energi Viborg Kraftvarme A/S

Industrivej 15  
8800 Viborg

CVR-nr. 10046769

## Årsrapport for 2016

17. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 2. maj 2017

---

Christian Hagelskjær  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

|  |    |
|--|----|
| Ledelsespåtegning                          | 3  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4  |
| Virksomhedsoplysninger                     | 6  |
| Ledelsesberetning                          | 7  |
| Hoved- og nøgletal                         | 16 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 17 |
| Resultatopgørelse                          | 21 |
| Balance                                    | 22 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 24 |
| Pengestrømsopgørelse                       | 25 |
| Noter                                      | 26 |

## **Ledelsespåtegning**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Energi Viborg Kraftvarme A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 6. april 2017

### **Direktion**

Christian Hagelskjær  
Direktør

### **Bestyrelse**

Niels Dueholm  
Formand

Allan Clifford Christensen

Flemming Lund

Anders Korsbæk Jensen

Peter Juhl

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Energi Viborg Kraftvarme A/S

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Energi Viborg Kraftvarme A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med selskabets verserende skattesag samt indregning af projektkomkostninger i den fremtidige varmepris.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision,

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- \* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- \* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- \* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 6. april 2017

**PricewaterhouseCoopers**  
**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**  
CVR-nr. 33771231

Henrik Holst  
Statsautoriseret revisor

## Virksomhedsoplysninger

|                     |  |
|---------------------|--|
| <b>Virksomheden</b> | Energi Viborg Kraftvarme A/S<br>Industrivej 40<br>8800 Viborg  |
| Telefon             | 89292929   |
| Telefax             | 89292939   |
| E-mail              | kraftvarme@energiviborg.dk   |
| Hjemmeside          | www.energiviborg.dk  |
| CVR-nr.             | 10046769   |
| Stiftelsesdato      | 16. juni 2000  |
| Hjemsted            | Viborg   |
| Regnskabsår         | 1. januar 2016 - 31. december 2016   |
| <b>Bestyrelse</b>   | Niels Dueholm, Formand<br>Allan Clifford Christensen<br>Flemming Lund<br>Anders Korsbæk Jensen<br>Peter Juhl           |
| <b>Direktion</b>    | Christian Hagelskjær, Direktør   |
| <b>Revisor</b>      | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Reservevej 81<br>7800 Skive<br>CVR-nr.: 33771231 |

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed med kraftvarmeproduktion og transmission af varmt vand til opvarmningsformål i henhold til bevilling efter elforsyningsloven.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets regnskabsmæssige resultat udgør 243 t.kr.

Den takstmæssige underdækning er i 2016 nedbragt med 39 mio. kr., således at den samlede underdækning pr. 31. december 2016 udgør 39,6 mio. kr.

Gaspriserne faldt i slutningen af 2015 og i starten af 2016 til et meget lavt niveau med en 20-30 % stigning hen over sommeren for igen at falde til et attraktivt niveau. Sidst på året er gasprisen dog steget op til 60-70 % i forhold til det lave niveau.

Den lave gaspris har betydet øget drift på kraftvarmeværket, så elproduktionen er større end budgetteret.

### Årets drift

Selskabet har i 2016 budgetteret med 306 GWh i varmeleverance og har leveret 322 GWh. Varmeproduktionen har været fordelt med 48 % på kedelcentralerne og de sidste 52 % fra kraftvarmeværket.

### Varmeprisudvikling

Varmepriisen for 2016 blev i henhold til budgettet fastsat til 413 kr. pr. MWh.

Gaskontrakten for leverance af gas i gasåret 1. oktober 2016 til 1. oktober 2017 er igen indgået med HMN A/S. I forbindelse med indhentning af tilbud på gasleverancen sendes denne i udbud hos fem leverandører i Danmark, hvoraf trevalgte at afgive tilbud. HMN A/S er blevet valgt ud fra kriteriet "Økonomisk mest fordelagtig".

### CO2 kvoter

2016 er tredje år i fjerde klimaperiode, som løber til og med 2020. Tildelingen af gratis kvoter vil basere sig på benchmarktal for varmeproduktionen, mens der ikke gives gratis kvoter til elproduktionen.

Energi Viborg Kraftvarme har fået tildelt knap 40.000 kvoter til udledning i 2016.

I forbindelse med varmeproduktion og elproduktion på kvoteomfattede anlæg, har Energi Viborg Kraftvarme i 2016 udledt knap 99.000 tons CO<sub>2</sub> (1 ton CO<sub>2</sub> modsvarer én kvote). Differencen på 59.000 CO<sub>2</sub> tons er for 2016 dækket ind ved henholdsvis af kvotebeholdningen primo 2016 på godt 16.000 kvoter og indkøb af yderligere 43.000 kvoter på markedet for CO<sub>2</sub>-kvoter.

Da varmeproduktionen på kraftvarmeanlægget i 2016 ligger over basis for benchmarktallene, forventes tildelt gratis kvoter for 2017 svarende til ca. 34.500 kvoter.

### Fremtidige produktionsforhold

Ved udgangen af 2018 bortfalder et subsidie, der tilfalder decentral kraftvarmeanlæg; grundbeløbet. Det vil give en økonomisk udfordring for produktionsprisen på varme, da den vil stige omkring 5.000 kr. pr. år. (inkl. moms og baseret på et standardhus samt grundbeløbet i 2015), såfremt energipriserne (naturgasprisen og el-salgsprisen) ikke udvikler sig gunstigt for branchen.

## Ledelsesberetning

Regeringen har igangsat analysearbejde, der vil have indflydelse på vilkårene og mulighederne for fjernvarmebranchen fremadrettet. Analysearbejdet skulle have været færdigt 2014, men det er uklart, hvornår den sidste og vigtige del af analysen er endelig udarbejdet. Det er dog blevet meldt ud, at denne del vil være klar i første halvår af 2017.

Da der for nuværende ikke er noget, der tyder på et mere gunstigt energipris-marked fremadrettet, har Energi Viborg Kraftvarme igangsat et udredningsarbejde omkring fremtidige muligheder for anden varmeproduktion, der helst skal give en billigere varmepris samt en varmepris, der er mindre følsom på prisudviklingen af naturgas og olie.

I løbet af 2016 er de muligheder, der er blevet overvejet, indskrænket til at indeholde:

1. Scenarie for udnyttelse af overskudsvarme via varmepumper fra Apples kommende datacenter.
2. Scenarie for biomassekraftvarmeværk.
3. Fortsat drift af eksisterende produktionsapparat.

Selskabet Apple annoncerede den 23. februar 2015, at de vil etablere et stort datacenter i Viborg Kommune. Apple har prioriteret grønne løsninger, herunder muligheden for at udnytte overskudsvarme fra datacenteret til fjernvarmeproduktion. Apple har igangsat første del af deres byggeri sommeren 2016. Energi Viborg Kraftvarme undersøger den mulighed i samarbejde med Apple.

Udnyttelsen af overskudsvarme fra et datacenter kan være udfordret mht. varmeprisen, da det nuværende afgiftssystem gør varmeprisen fra overskudsvarme dyrere end alternativer.

Regeringen vedtog i november 2016 at udfase PSO-afgiften over perioden 2017 - 2022 samt en energispareordning (december 2016), der giver mulighed for at indregne anvendelsen af varmepumper til varmeproduktion som energibesparende aktivitet. Disse to tiltag vil være med til at indsnævre forskellen til de billigere alternativer.

Vedrørende overskudsvarmeafgiften afventes regeringens afgiftsanalyse med spænding, da denne vil kunne åbne op for at gøre udnyttelse af overskudsvarme mere attraktiv i Danmark generelt.

Det forventes, at Energiministeren tager initiativ til at få løst dette spørgsmål om betaling af overskudsvarmeafgift i løbet af foråret 2017, så det bliver muligt at anvende overskudsvarme i Danmark.

Rødkærsbro varmeværk har opnået et positivt bindende svar fra SKAT vedrørende deres anvendelse af overskudsvarme fra en nærliggende industrivirksomhed, d.v.s. at Rødkærsbro ikke skal betale overskudsvarmeafgift, da de ikke skal betale for anvendelsen af overskudsvarmen. Samme forhold gør sig gældende i forhold til vores anvendelse af overskudsvarmen fra Apple. Vi har derfor i samarbejde med Apple indsendt en anmodning om et bindende svar fra SKAT.

Energi Viborg Kraftvarme forventer tidligst at kunne implementere anden varmeproduktion i 2019.



## Ledelsesberetning

### Geotermi

#### **Baggrunden for Geotermiprojektet**

Geotermiprojektets formål var at distribuere varme fra undergrunden til fjernvarmeforbrugere i byerne Løgstrup, Stoholm, Skals og Viborg således, at den samlede varmepris for forbrugerne ville blive billigere, end varmen kan leveres til i dag.

Projektet blev igangsat i 2009 af Viborg Fjernvarme med en forventning om, at undersøgelsesprojektet kunne gennemføres for 12 mio. kr.

Energi Viborg Kraftvarme indgik senere i projektet med en andel på 2,9 % af omkostningerne i henhold til indgået samarbejdsaftale.

I forbindelse med Viborg Fjernvarmes ansøgning om kommunegaranti besluttede Viborg Byråd den 28. marts 2012 at udstede en kommunegaranti til Energi Viborg Kraftvarme til forprojektet under forudsætning af, at hele geotermiprojektet blev overdraget til Energi Viborg Kraftvarme.

#### **Status på geotermiprojektet**

På trods af, at det nu er mere end 4 ½ år siden, projektet blev lukket ned, anvendes der fortsat mange ressourcer på opfølgning på projektet.

I forhold til placering af ansvaret for den fejlslagende boring i Kvols har Energi Viborg Kraftvarme i starten af 2015 rejst en voldgiftssag mod borelederen, Ross Engineering A/S (Ross) med krav om erstatning på 10 mio. kr.

Baggrunden for voldgiftssagen er, at Energi Viborg Kraftvarme har fået foretaget en teknisk evaluering af projektet. Denne evaluering peger på, at Ross ikke har levet op til sit ansvar vedrørende undersøgelse af erfaringer fra tidligere boringer i området samt, at Ross tilsyneladende har anvendt en forkert mudderstrategi.

Når kravet mod Ross kun er på 10 mio. kr., selv om omkostningen til selve borearbejdet beløber sig til mere end 100 mio. kr., skyldes dette, at der i kontrakten indgået mellem Ross og Viborg Fjernvarme er fastsat et maksimalt ansvarsbeløb på netop 10 mio.kr.

Der er foretaget syn og skøn i voldgiftssagen, som er berammet afsluttet i løbet af første halvår 2017.

Energitilsynet afgjorde den 9. oktober 2015, at et beløb på minimum 8,6 mio. kr. ikke kan indregnes i varmeprisen.

Denne afgørelse påklagede selskabet til Energiklagenævnet, som den 2. november 2016 fremsendte deres afgørelse. Heraf fremgår det, at Energiklagenævnet ophæver og hjemviser Energitilsynets afgørelse af den 9. oktober 2015.

Baggrunden for Energiklagenævnets afgørelse er, at Energiklagenævnet har vurderet, at der i Energitilsynets afgørelse ikke i tilstrækkelig grad har været inddraget alle relevante faktiske omstændigheder ved projektet. Energitilsynets genoptagelse af sagen afventes.

Det er angivet i overdragelsesaftalen mellem Viborg Fjernvarme og Energi Viborg Kraftvarme, at Viborg Fjernvarme skal skadesløsholde Energi Viborg Kraftvarme for omkostninger, der ikke kan indregnes i varmeprisen.

Energi Viborg Kraftvarme har forsøgt at indgå en aftale med Viborg Fjernvarme om suspension af forældelsesfristen med hensyn til overdragelsesaftalen. Det med henblik på at afvente klagebehandlingen i Energiklagenævnet.

## Ledelsesberetning

Viborg Fjernvarme har ikke ønsket at indgå aftale om suspension, og Energi Viborg Kraftvarme har derfor været nødt til at anlægge en voldgiftssag mod Viborg Fjernvarme med det formål at holde Energi Viborg Kraftvarme skadesløs.

I forhold til Energitilsynet foregår endvidere en drøftelse af hvordan, de indregningsberettigede omkostninger kan indregnes i varmepriserne.

Energi Viborg Kraftvarme har informeret Energitilsynet om, at der foretages en delvis nedskrivning af den samlede underdækning (opstået på grund af geotermiomkostningerne) via takstmæssig overdækning fra driften i 2014, 2015 og 2016.

I budgettet for 2017 er der derfor medtaget en underdækning på 29,3 mio. kr.

Med baggrund i den større end forventede afvikling af gælden i geotermiprojektet er den tidligere indsendte afviklingsplan til Energi tilsynet tilbagekaldt. Det er oplyst til Energitilsynet, at vi fremsender en ny plan indeholdende restbeløbet ultimo 2016 samt forslag til ny afviklingsperiode. Den nye afviklingsperiode forventes at udgøre 2017, 2018 og muligvis 2019. Af væsentlige forudsætninger for den nye afviklingsperiode kan nævnes udviklingen i gaspriserne, samt at retssagen mod omegnsbyerne, Løgstrup, Stoholm og Skals og voldgiftssagen mod Ross falder ud til selskabets fordel.

I forhold til de tre omegnsbyer, Løgstrup, Stoholm og Skals rejste Energi Viborg Kraftvarme i 2013 et retslig krav for at få disse byer til at betale deres andel af geotermiprojektet jf. den underskrevne samarbejdsaftale med et samlet krav over for omegnsbyerne på 10,4 mio. kr. Den 1. september 2016 afgjorde byretten sagen til vores fordel og dømte omegnsbyerne til at betale kravet. Den 15. september 2016 valgte omegnsbyerne at anke dommen til landsretten.

Energi Viborg Kraftvarme har i februar 2017 taget tiltag til gennemførelse af retsmægling, inden sagen når landsretten, hvilket er accepteret af omegnsbyerne. Der er marts 2017 gennemført mæglingsmøde, men desværre har det ikke være muligt at indgå en aftale, hvorfor sagen fortsætter i landsretten.

I maj 2014 modtog Energi Viborg Kraftvarme et negativt bindende svar fra Skat vedrørende fradrag for omkostningerne i forbindelse med geotermiprojektet.

Energi Viborg Kraftvarme valgte på baggrund af svaret at klage over afgørelsen til Skatterådet. Skatterådet valgte at følge Skats bindende svar, hvilket betyder, at der ikke kan opnås fradrag for de omkostninger, som Viborg Fjernvarme afholdte, inden projektet overgik til Energi Viborg Kraftvarme.

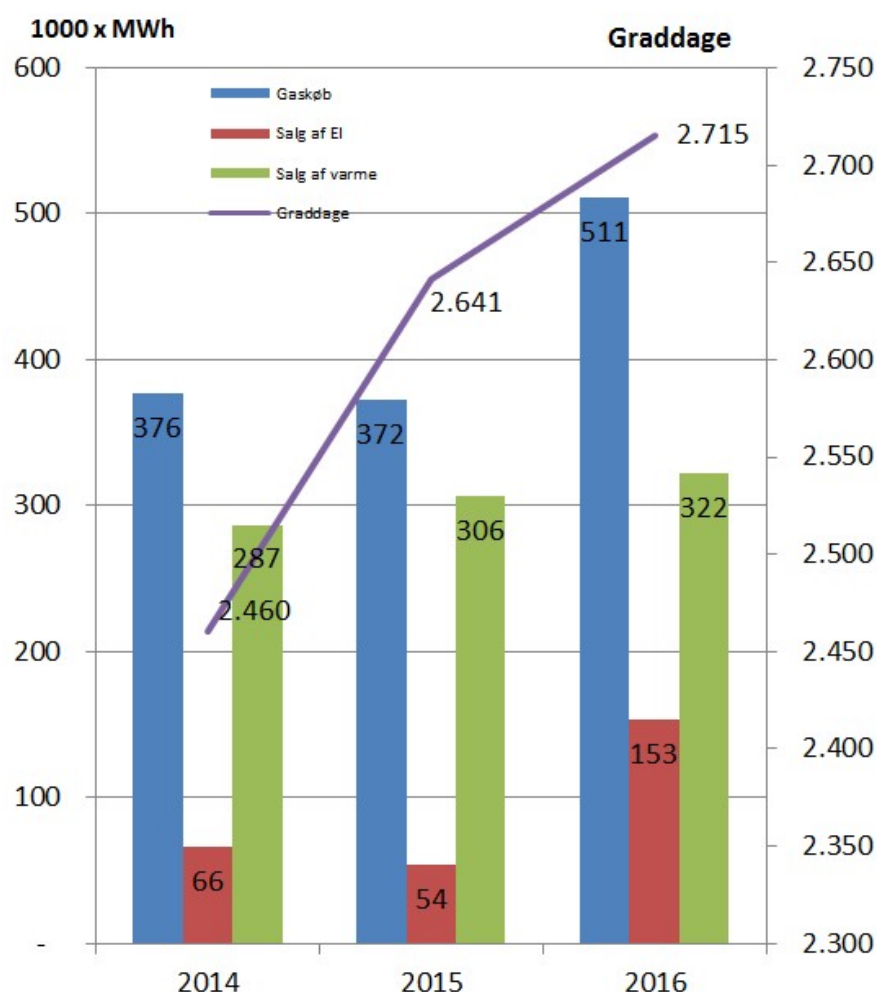
Skats svar er påklaget til Landsskatteretten, som desværre i sin afgørelse har fastholdt Skats afvisning af fradragsret. Energi Viborg Kraftvarme har i forbindelse med Skats bindende svar anmodet Skat om genoptagelse af tidligere års skatteansættelser og har i den forbindelse anmodet om fradragsret for de samme omkostninger efter en anden skatteregel om afskrivning på immaterielle anlægsaktiver. På grund af lang sagsbehandlingstid forventes sagen tidligst afgjort i 2018.

## Produktionsforhold

Hvor energipriserne i 2015 betød, at det i 80 % af tiden var billigere at producere på kedel-anlæggene frem for på kraftvarmeanlægget, vendte billedet en del i 2016 på grund af udviklingerne på energimarkedet.

## Ledelsesberetning

For 2016 har 48 % af varmen været produceret på kedelanlæggene mod 80 % i 2015, og dermed har kraftvarmeanlægget produceret de sidste 52 % i forhold til 20 % i 2015.



Figur 1: Produktionsdata

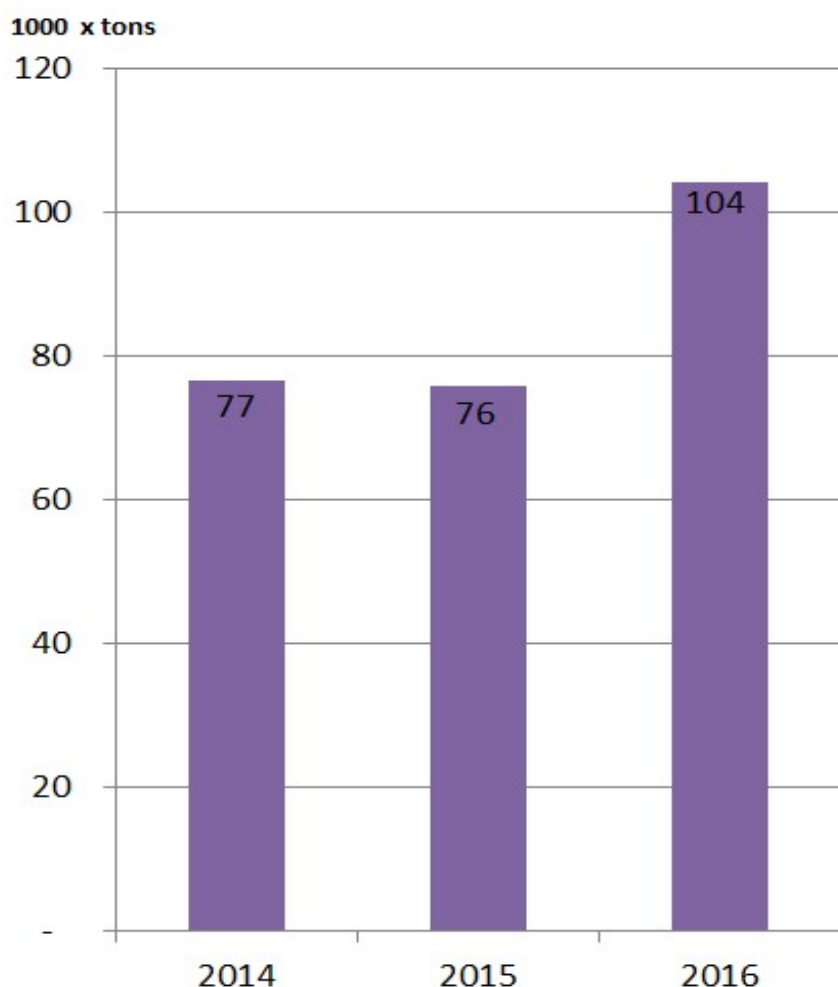
Af figur 1 ses, at graddagetallet i 2016 har været næsten 3 % højere i forhold til 2015, hvilket til dels også afspejles i niveauet for varmesalget, der er steget med ca. 5 %.

Stigningen i gasforbruget skyldes især den større andel varmeproduktion på kraftvarmeanlægget fremfor på kedlerne. Det ses desuden, at:

1. Elsalget i forhold til 2015 er steget med 185 %.
2. Gaskøbet i forhold til 2015 er steget med 37 %.

## Ledelsesberetning

### Udledning af CO<sub>2</sub>



Figur 2: CO<sub>2</sub> emission

Som det ses af figur 2 er konsekvensen af større forbrug af naturgas en tilsvarende stigning i udledningen af CO<sub>2</sub>.

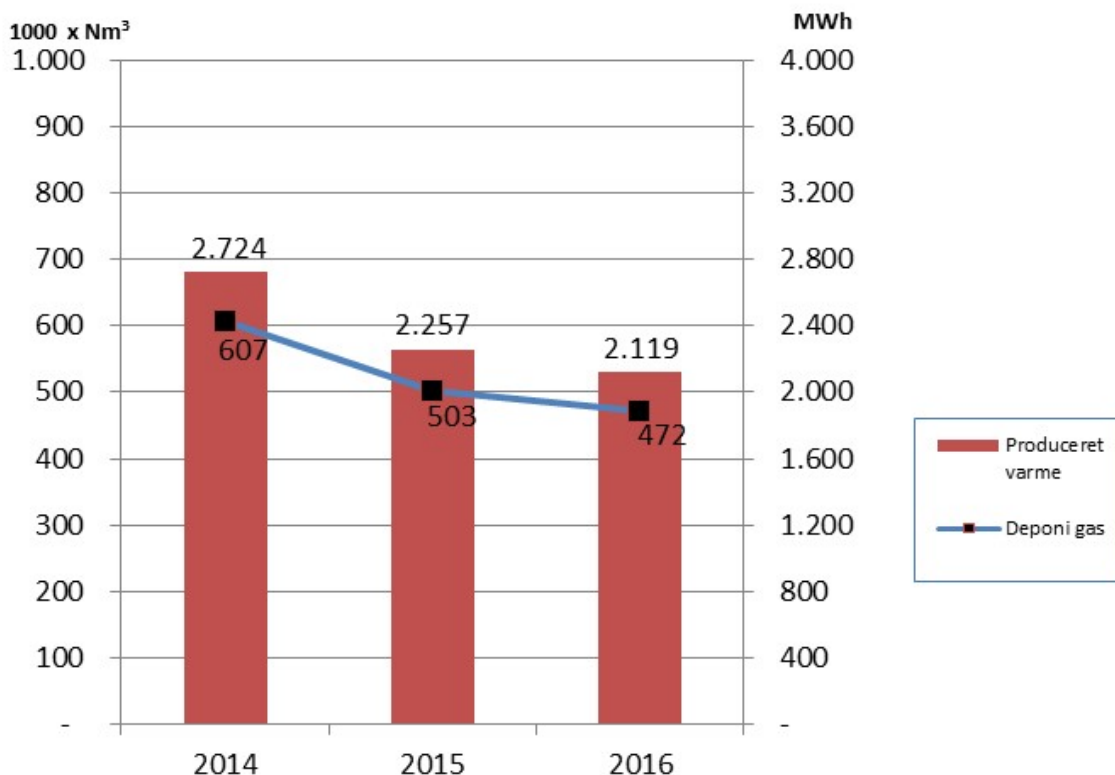
Ved forbrænding af naturgas på kraftvarmeværket og kedelcentralerne omsættes naturgassen hovedsageligt til vanddamp samt drivhusgassen CO<sub>2</sub> (Kuldioxid/kultveiltte). Udledningen af CO<sub>2</sub> fra kraftvarmeværket er meget mindre, end hvis værkets elproduktion skete på basis af kul, idet der ved forbrænding af naturgas kun frigives ca. 60 % af den CO<sub>2</sub> mængde, der frigives ved forbrænding af kul med samme energiindhold.

### **Lossepladsgasanlægget**

Lossepladsgasanlægget opsamler og afbrænder opsvivende lossepladsgas i en gaskedel til varmeproduktion.

Det forventes, at gasmængden falder, da lossepladsen ikke tilføres nyt organisk materiale. Energi Viborg Kraftvarme vil som en del af optimeringsarbejdet løbende vurdere forudsætningerne for den mest fordelagtige afbrænding af lossepladsgas.

## Ledelsesberetning



Figur 3: Lossepladsgas

Hvis varmen skulle have været produceret på kraftvarmeværket, ville det have givet anledning til et naturgasforbrug på 409.865 Nm<sup>3</sup> og dermed et CO<sub>2</sub> udslip på 921 tons.

Men da varme produceret på lossepladsgas regnes for CO<sub>2</sub>-neutral, kan de 981 tons regnes som en CO<sub>2</sub> reduktion på kraftvarmeværket. Yderligere spares miljøet for belastningen med udsivende methan fra deponiområdet. Methan er en drivhusgas, som har en drivhuseffekt, der er ca. 21 gange værre en CO<sub>2</sub>.

Varmeleverancen på 2.119 MWh svarer til 117 husstandes årlige varmeforbrug (standardhus med 18,1 MWh årlig varmeforbrug).

### Investeringer

Selskabet har i indeværende år investeret 3.655 t.kr. i bygninger og 2.563 i andre anlæg og driftsmateriel.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Det er ved tidligere års regnskabsaflæggelsen lagt til grund, at der kan opnås skattefradrag for et beløb på 67 mio. kr., som Energi Viborg Kraftvarme refunderede Viborg Fjernvarme ved overdragelsen af geotermiprojektet. Selskabet har anmodet om genoptagelse af tidligere års skatteansættelser og i den forbindelse anmodet om fradrag for beløbet i henhold til afskrivningsloven. Der forventes tidligst en afgørelse fra Skat i 2018. På baggrund heraf er der usikkerhed om indregning af den udskudte skat og den hertil hørende regnskabsmæssige underdækning.

## Ledelsesberetning

Endvidere er der usikkerhed om værdiansættelsen af underdækningen, idet Energitilsynet ikke anser 8,6 mio. kr. vedr. geotermiprojektet som indregningsberettigede. Det bemærkes dog, at Ankenævnet for Energi ved en afgørelse i 2017 har hjemvist sagen til fornyet behandling i Energitilsynet, hvorfra der afventes en ny afgørelse.

Idet Viborg Fjernvarme i forbindelse med overdragelsen af projektet har indgået aftale om at skadesløsholde Energi Viborg Kraftvarme såfremt et beløb ikke kunne indregnes i varmeprisen, er beløbet indregnet i underdækningen. Viborg Fjernvarme er ikke enig i, at foreningen er forpligtet af aftalen, hvorfor Energi Viborg Kraftvarme har rejst en voldgiftssag mod foreningen.

## Usædvanlige forhold

Energiprisernes udvikling hen over året 2016 har betydet en øget drift på det decentrale kraftvarmeværk.

Elpriserne er især påvirket af brændsels- og CO<sub>2</sub> priserne (hvor kul er den primære faktor), samt dagligt påvirket af vindmøllernes og solcellernes lavere marginale produktionspris. Fyldningsgrader af vandreservoarer i Norge, Sverige og Finland har også en stor påvirkning af prisniveauet.

Gaspriserne er meget afhængige af aktuelle produktionsscenerier i de europæiske lande (f.eks. har en del atomanlæg i Frankrig været ude af drift i 2016), samt konkurrencen mellem flydende naturgas (LNG) fra USA og den russiske gas samt selvfølgelig den aktuelle vinters styrke og dermed efterspørgsel på naturgas.

Det er forhold, der ikke kan forudsiges, men forholdes til løbende i forbindelse med fastlæggelse af varmeprisen.

Endvidere har selskabet i året modtaget tilbagebetaling af afgifter fra Skat ("Elpatron-sagen") på 7,7 mio. kr. med tillæg af renter på 1,2 mio. kr.

## Særlige risici

### *Driftsrisici*

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige driftsrisici, som ligger udover, hvad må anses for at være almindelige for branchen.

### *Finansielle risici*

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige finansielle risici, som ligger udover, hvad må anses for at være almindelige for branchen.

### *Videnressourcer*

Virksomhedens forretningsgrundlag er primært at drive virksomhed med kraftvarmeproduktion og transmission af varmt vand til opvarmningsformål, i henhold til bevilling efter elforsyningsloven. For at kunne gøre dette på en såvel miljømæssig som økonomisk forsvarlig måde, er det, udover den nødvendige teknologi, forudsat en veluddannet medarbejderstab. Vi er derfor opmærksomme på videre- og efteruddannelse af medarbejderne.

## Miljøforhold

### *Kraftvarmeværket*

Der har i 2016 ikke været noget at bemærke til Energi Viborg Kraftvarmes miljøforhold.

## Ledelsesberetning

### **Miljømyndigheder**

Virksomheder, som er forpligtede til at afgive miljøoplysninger i henhold til PRTR-forordningen, står opført på listen på bilag I i PRTR-forordningen.

Energi Viborg Kraftvarmeværk er omfattet iht. pkt. 1.C.

Virksomheden er omfattet af lov om miljøbeskyttelse.

Energi Viborg Kraftvarme har derfor en miljøgodkendelse til kraftvarmeanlægget og de fire kedelcentraler. Miljøindrapportering foretages i henhold til godkendelserne.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af årsrapporten.

### **Forventet økonomisk udvikling**

I 2017 forventes et takstmæssigt resultat, der medfører, at der kan foretages en indregning af ca. 29 mio. kr. af den resterende underdækning vedrørende tidligere år. Som nævnt ovenfor forhandles der pt. med Energitilsynet om flere løsningsmodeller for indregning af den samlede underdækning vedrørende geotermiprojektet i de kommende år, men forhandlinger er ikke afsluttede.

Såfremt forudsætninger er til stede, vil selskabet igangsætte tiltag til ny varmeproduktion i henhold til ovennævnte scenarier i løbet af 2017.

### **Aktionærforhold**

Selskabet ejes 100 % af Energi Viborg A/S, CVR-nr.: 21 82 25 31, Industrivej 15, 8800 Viborg. Energi Viborg Kraftvarme A/S's årsrapport indgår i koncernregnskabet for Energi Viborg A/S.

## Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:  
*Hovedtal er i tusinder.*

|                                 | 2016    | 2015    | 2014    | 2013    | 2012    |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Resultatopgørelse               |         |         |         |         |         |
| Nettoomsætning                  | 174.399 | 199.705 | 220.139 | 255.071 | 295.870 |
| Driftsresultat                  | -615    | 6.644   | 7.306   | 4.594   | 8.644   |
| Finansielle poster netto        | 911     | -6.330  | -7.170  | -7.047  | -8.075  |
| Resultat før skat               | 296     | 314     | 136     | -2.453  | 569     |
| Skat                            | -54     | -97     | 93      | 2.671   | -311    |
| Årets resultat                  | 243     | 217     | 230     | 218     | 258     |
| Balance                         |         |         |         |         |         |
| Anlægsaktiver i alt             | 57.375  | 70.185  | 100.771 | 109.414 | 130.007 |
| Investering, mat. anlægsaktiver | 6.218   | 3.459   | 23.898  | 10.988  | 19.361  |
| Egenkapital i alt               | 5.199   | 4.957   | 4.740   | 4.510   | 4.292   |
| Aktiver i alt                   | 140.981 | 221.249 | 343.831 | 336.255 | 371.516 |
| Gns. antal fuldtidsmedarbejdere | 10      | 10      | 9       | 10      | 10      |



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Energi Viborg Kraftvarme A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Generelt

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det, som følge af en tidligere begivenhed, er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

#### Takstmæssige forhold

Årsrapporten er aflagt efter driftsøkonomiske principper under hensyntagen til de særlige forhold, der gør sig gældende for varmeselskaber. Det i årsrapporten præsenterede resultat og de indregnede værdier er ikke udtryk for selskabets takstmæssige resultat og værdier.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

## Resultatopgørelsen

### Generelt

Selskabets aktivitet med kraftvarmeproduktion baserer sig dels på indgået aftale om levering af fjernvarme til fjernvarmeforbrugerforeninger i Viborg og dels på bevilling til elproduktion efter elforsyningsloven. Driftsaftalerne med fjernvarmeforbrugerforeningerne løber som minimum til 2033. Aftalens tarifierings bestemmelser baserer sig på "hvile i sig selv"-princippet, hvorfor takstmæssige under- og overdækninger skal indregnes i tarifferne i efterfølgende år.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter årets fakturerede salg.

Årets udvikling i den takstmæssige over- eller underdækning indregnes i nettoomsætningen. Saldo for den takstmæssige over- eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

Årets udvikling i over- eller underdækning under hensyntagen til hvile i sig selv princippet indregnes i nettoomsætningen som regnskabsmæssig over- eller underdækning. Saldo for den regnskabsmæssige over-

## Anvendt regnskabspraksis

eller underdækning optages som en særskilt post i balancen.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes omkostninger til gas, el og vand m.v., der anvendes til produktion af kraftvarme.

### Drift, vedligehold samt afskrivninger, bygninger og anlæg

Drift, vedligehold og afskrivninger bygninger og anlæg omfatter direkte og indirekte omkostninger, der anvendes i forbindelse med såvel bygninger, centraler, motoranlæg m.v. som produktionspersonale og af skrivninger på produktionsanlæg.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholds- omkostninger og afskrivninger. Endvidere omfatter posten distributionsomkostninger, herunder repræsentations- og reklameomkostninger, idet omkostninger hertil er af uvæsentlig størrelse.

### Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktiviteter.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg vedrørende prioritetsgæld, kontantrabatter samt værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Energi Viborg A/S samt 5 andre datterselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Der foretages lineære afskrivninger efter følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|                            | <b>Brugstid</b> |
|----------------------------|-----------------|
| Bygninger                  | 10 - 30 år      |
| Tekniske anlæg og maskiner | 5 - 30 år       |
| Inventar                   | 5 - 10 år       |
| Edb-udstyr                 | 3 - 5 år        |

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger og administrationsomkostninger.

Småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret i henhold til de skattemæssige beløbsgrænser.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Takst- og regnskabsmæssige underdækninger (aktiv)

Saldo for takst- og regnskabsmæssige underdækninger indregnes under aktiver. Saldoen for den takstmæssige underdækning er det beløb, som selskabet forventer at opkræve i det kommende års takster. Saldoen for den regnskabsmæssige underdækning er udtryk for andre tidsmæssige forskydninger mellem den takst- og regnskabsmæssige indregning af omkostninger.

### Hensatte forpligtelser

#### Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

### Prioritetsgæld og anlægslån

Prioritetsgæld og anlægslån måles på tidspunktet for låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter (passiv)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen for selskabet præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

### Segmentoplysninger

Nettoomsætningen, ordinært resultat før finansielle poster, anlægsaktiver og forpligtelser segmenteres ikke, da selskabet kun har én aktivitet og ét marked.

## Resultatopgørelse

|  | Note | 2016<br>kr.       | 2015<br>kr.       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsætning                         | 2    | 174.399.272       | 199.704.841       |
| Produktionsomkostninger                | 3    | -164.392.365      | -184.781.007      |
| Andre driftsindtægter                  |      | 703.033           | 817.598           |
| <b>Bruttoresultat</b>                  |      | <b>10.709.940</b> | <b>15.741.432</b> |
| Administrationsomkostninger            | 3    | -11.324.565       | -9.097.824        |
| <b>Driftsresultat</b>                  |      | <b>-614.625</b>   | <b>6.643.608</b>  |
| Finansielle indtægter                  | 4    | 4.958.126         | 494.405           |
| Finansielle omkostninger               | 5    | -4.047.305        | -6.824.396        |
| <b>Resultat før skat</b>               |      | <b>296.196</b>    | <b>313.617</b>    |
| Skat af årets resultat                 | 6    | -53.538           | -96.833           |
| <b>Årets resultat</b>                  |      | <b>242.658</b>    | <b>216.784</b>    |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |      |                   |                   |
| Overført resultat                      |      | 242.658           | 216.784           |
|  |      | <b>242.658</b>    | <b>216.784</b>    |

## Balance 31. december 2016

|  | Note | 2016<br>kr.        | 2015<br>kr.        |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>Aktiver</b>   |      |                    |                    |
| Grunde og bygninger  | 7    | 9.322.404          | 9.934.828          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  | 8    | 45.126.893         | 59.376.235         |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 9    | 2.925.619          | 873.664            |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>  |      | <b>57.374.916</b>  | <b>70.184.727</b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b>   |      | <b>57.374.916</b>  | <b>70.184.727</b>  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 24.606.678         | 26.449.831         |
| Andre tilgodehavender  |      | 1.518.616          | 14.193.797         |
| Underdækning   | 10   | 36.997.359         | 99.869.457         |
| <b>Tilgodehavender</b>   |      | <b>63.122.653</b>  | <b>140.513.085</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>  |      | <b>20.483.401</b>  | <b>10.551.590</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>   |      | <b>83.606.054</b>  | <b>151.064.675</b> |
| <b>Aktiver</b>   |      | <b>140.980.970</b> | <b>221.249.402</b> |

**Balance 31. december 2016**

|  | Note | 2016<br>kr.        | 2015<br>kr.        |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>Passiver</b>                                    |      |                    |                    |
| Virksomhedskapital                                 | 11   | 500.000            | 500.000            |
| Øvrige lovpligtige reserver                        |      | 4.699.480          | 4.456.822          |
| <b>Egenkapital</b>                                 |      | <b>5.199.480</b>   | <b>4.956.822</b>   |
| Hensættelser til udskudt skat                      | 12   | 270.445            | 11.696.533         |
| Andre hensatte forpligtelser                       | 13   | 0                  | 1.464.174          |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |      | <b>270.445</b>     | <b>13.160.707</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                     | 14   | 38.645.943         | 45.498.642         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             |      | <b>38.645.943</b>  | <b>45.498.642</b>  |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 14   | 6.853.000          | 12.079.000         |
| Gæld til banker                                    |      | 59.365.000         | 123.000.000        |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |      | 22.166.348         | 17.228.723         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                  |      | 318.241            | 876.282            |
| Selskabsskat                                       |      | 6.360.349          | 0                  |
| Anden gæld   |      | 1.692.309          | 4.340.386          |
| Periodeafgrænsningsposter                          |      | 109.855            | 108.840            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |      | <b>96.865.102</b>  | <b>157.633.231</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |      | <b>135.511.045</b> | <b>203.131.873</b> |
| <b>Passiver</b>                                    |      | <b>140.980.970</b> | <b>221.249.402</b> |
| Eventualforpligtelser                              | 15   |                    |                    |
| Sikkerhedsstillelser og pantsætninger              | 16   |                    |                    |
| Nærtstående parter                                 | 17   |                    |                    |

## Egenkapitalopgørelsen

|  | Virksomheds-<br>kapital | Øvrige<br>lovpligtige<br>reserver | Overført<br>resultat | I alt            |
|--|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016               | 500.000                 | 4.240.038                         | 216.784              | 4.956.822        |
| Årets resultat                           | 0                       | 0                                 | 242.658              | 242.658          |
| <b>Egenkapital 31. december<br/>2016</b> | <b>500.000</b>          | <b>4.240.038</b>                  | <b>459.442</b>       | <b>5.199.480</b> |

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Udkast



## Pengestrømsopgørelse

|   | 2016<br>kr.        | 2015<br>kr.         |
|---|--------------------|---------------------|
| Årets driftsresultat  | -614.625           | 6.643.608           |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 20.843.605         | 34.894.169          |
| Regulering af over-/underdækning                                  | 61.407.925         | 32.021.606          |
| Ændring i tilgodehavender   | 14.518.334         | 12.935.010          |
| Ændringer i leverandørgæld m.v.                                   | 1.732.521          | -26.697.026         |
| <b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>                | <b>97.887.760</b>  | <b>59.797.367</b>   |
| Renteudbetalinger og lignende                                     | 910.821            | -6.329.991          |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                             | <b>98.798.581</b>  | <b>53.467.376</b>   |
| Betalt selskabsskat   | -5.119.277         | 0                   |
| <b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>                             | <b>93.679.304</b>  | <b>53.467.376</b>   |
| Køb af materielle anlægsaktiver                                   | -6.218.348         | -3.459.081          |
| Salg af materielle anlægsaktiver                                  | 236.509            | 0                   |
| Anlæg under udførelse   | -2.051.955         | -873.664            |
| <b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>                       | <b>-8.033.794</b>  | <b>-4.332.745</b>   |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser                         | -12.078.699        | -26.249.514         |
| <b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>                      | <b>-12.078.699</b> | <b>-26.249.514</b>  |
| <b>Ændringer i likvider</b>                                       | <b>73.566.811</b>  | <b>22.885.117</b>   |
| Likvider, primo   | -112.448.410       | -135.333.527        |
| <b>Likvider, ultimo</b>   | <b>-38.881.599</b> | <b>-112.448.410</b> |
| <b>Likvider specificeres således:</b>                             |                    |                     |
| Likvide beholdninger  | 20.483.401         | 10.551.590          |
| Kortfristet gæld til banker                                       | -59.365.000        | -123.000.000        |
| <b>Likvider i alt</b>   | <b>-38.881.599</b> | <b>-112.448.410</b> |

## Noter

### 1. Usikkerhed om indregning og måling

Som anført i ledelsesberetningen er der usikkerhed om indregning og måling vedrørende følgende forhold:

Landskatteretten har i 2016 fastholdt et tidligere modtaget bindende ligningssvar fra Skatterådet og nægtet selskabet fradragsret i henhold til statsskatteloven og ligningsloven for et beløb på 65 mio. kr. svarende til det beløb, som selskabet refunderede Viborg Fjernvarme i forbindelse med overdragelsen af geotermiprojektet. Selskabet har tidligere anmodet om genoptagelse af tidligere års skatteansættelser og i denne forbindelse anmodet om fradrag i henhold til afskrivningsloven for det samme beløb. Der forventes en afgørelse i 2018.

På baggrund heraf er der usikkerhed om indregning af den udskudte skat og den hertil hørende regnskabsmæssige underdækning. Endvidere vil en evt. manglende fradragsret medføre en beregning af skat, som ikke er afsat i årsrapporten. Eventuel skat kan efter selskabets opfattelse opkræves hos forbrugerne.

Endvidere er der usikkerhed om værdiansættelsen af underdækningen for så vidt angår det beløb på min. 8,6 mio. kr., som Energitilsynet har anset for ikke indregningsberettigede. Selskabet er uenig i, at beløbet ikke kan indregnes, og har anket Energitilsynets afgørelse til Ankenævnet for Energi. Ankenævnet for Energi har i 2016 hjemsendt Energitilsynets afgørelse til fornyet behandling.

Idet Viborg Fjernvarme i forbindelse med overdragelse af projektet har indgået aftale med selskabet om at skadesløsholde selskabet, såfremt et beløb ikke kunne indregnes i varmeprisen, er beløbet dog indregnet i underdækningen.

Viborg Fjernvarme har dog meddelt, at foreningen ikke er forpligtet i henhold til aftalen, og Energi Viborg Kraftvarme har på denne baggrund i 2015 måttet anlægge voldgiftsag mod Viborg Fjernvarme.

|  | 2016               | 2015               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>2. Nettoomsætning</b>                                   |                    |                    |
| Salg af fjernvarme   | 132.906.080        | 142.405.233        |
| Salg af el   | 105.455.309        | 90.955.642         |
| Anden omsætning  | -2.300.648         | -1.927.940         |
| <b>Omsætning</b>   | <b>236.060.741</b> | <b>231.432.935</b> |
| Takstmæssig underdækning ultimo                            | 39.621.834         | 79.133.602         |
| Takstmæssig resultat jf. sidste års regnskab               | 0                  | 39.629.543         |
| Takstmæssig underdækning ultimo                            | -78.654.854        | -154.970.294       |
| <b>Takstmæssigt resultat jf. takstregnskabet</b>           | <b>-39.033.020</b> | <b>-36.207.149</b> |
| Regnskabsmæssig underdækning vedr. afskrivninger m.v.      | -24.092.623        | 1.159.939          |
| Regnskabsmæssig underdækning vedr. swaps                   | 1.464.174          | 3.319.116          |
| <b>Regnskabsmæssige reguleringer vedr. takstregnskabet</b> | <b>-22.628.449</b> | <b>4.479.055</b>   |
|  | <b>174.399.272</b> | <b>199.704.841</b> |

## Noter

|   | 2016             | 2015             |
|---|------------------|------------------|
| <b>3. Personaleomkostninger</b>   |                  |                  |
| Lønninger   | 5.637.951        | 5.206.047        |
| Pensioner   | 323.128          | 301.497          |
| Andre omkostninger til social sikring                                   | 29.772           | 61.647           |
|   | <b>5.990.851</b> | <b>5.569.191</b> |
| <i>Personaleomkostningerne er fordelt således i resultatopgørelsen:</i> |                  |                  |
| Produktionsomkostninger   | 4.399.874        | 3.993.520        |
| Administrationsomkostninger   | 1.590.977        | 1.575.671        |
|   | <b>5.990.851</b> | <b>5.569.191</b> |
| <i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>                               |                  |                  |
| Direktion   | 0                | 0                |
| Bestyrelse  | 0                | 0                |
|   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede                                       | 10               | 10               |
| <b>4. Finansielle indtægter</b>   |                  |                  |
| Urealiseret kursgevinst Euro-lån  | 19.266           | 0                |
| Rentegodtgørelse Skat   | 1.182.560        | 0                |
| Renter bank mv.   | 134.621          | 494.405          |
| Procesrenter, retssag   | 3.621.679        | 0                |
|   | <b>4.958.126</b> | <b>494.405</b>   |
| <b>5. Finansielle omkostninger</b>                                      |                  |                  |
| Regulering værdi af swap-aftaler, netto                                 | 1.464.174        | 3.319.116        |
| Renter prioritetsgæld og anlægslån                                      | 1.534.544        | 1.878.789        |
| Garantiprovision, Viborg Kommune  | 902.888          | 1.169.136        |
| Urealiseret kurstab / kursgevinst Euro-lån                              | 0                | 36.669           |
| Andre finansielle omkostninger  | 145.699          | 420.686          |
|   | <b>4.047.305</b> | <b>6.824.396</b> |
| <b>6. Skat af årets resultat</b>  |                  |                  |
| Regulering af skat tidligere år   | -135.723         | 0                |
| Skat af årets resultat  | 11.615.349       | 0                |
| Ændring i udskudt skat  | -11.426.088      | 96.833           |
|   | <b>53.538</b>    | <b>96.833</b>    |

## Noter

|  | 2016                | 2015                |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>7. Grunde og bygninger</b>  |                     |                     |
| Kostpris primo   | 134.057.629         | 133.418.451         |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer   | 3.655.298           | 639.178             |
| <b>Kostpris ultimo</b>   | <b>137.712.927</b>  | <b>134.057.629</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo  | -124.122.801        | -116.232.214        |
| Årets afskrivninger  | -4.267.722          | -7.890.587          |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <b>-128.390.523</b> | <b>-124.122.801</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>9.322.404</b>    | <b>9.934.828</b>    |
| <b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>  |                     |                     |
| Kostpris primo   | 400.501.550         | 397.681.647         |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer   | 2.563.050           | 2.819.903           |
| Afgang i årets løb   | -532.598            | 0                   |
| <b>Kostpris ultimo</b>   | <b>402.532.002</b>  | <b>400.501.550</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo  | -341.125.315        | -314.121.733        |
| Årets afskrivninger  | -16.712.232         | -27.003.582         |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver  | 432.438             | 0                   |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <b>-357.405.109</b> | <b>-341.125.315</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>45.126.893</b>   | <b>59.376.235</b>   |
| <b>9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</b> |                     |                     |
| Kostpris primo   | 2.925.619           | 873.664             |
| <b>Kostpris ultimo</b>   | <b>2.925.619</b>    | <b>873.664</b>      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>2.925.619</b>    | <b>873.664</b>      |
| <b>10. Underdækning</b>  |                     |                     |
| Forskelle mellem takstmæssige og regnskabsmæssige afskrivninger                                    | -2.894.920          | 9.518.070           |
| Udskudt skat, ultimo   | 270.445             | 11.696.533          |
|  | <b>-2.624.475</b>   | <b>21.214.603</b>   |
| Underdækning primo   | 78.654.854          | 154.970.294         |
| Overført fra overdækning   | 0                   | -39.629.543         |
| Årets regulering indregnet i taksterne   | -39.033.020         | -36.207.149         |
| Årets regulering i øvrigt  | 0                   | -478.748            |
|  | <b>39.621.834</b>   | <b>78.654.854</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>36.997.359</b>   | <b>99.869.457</b>   |

## Noter

### Regnskabsmæssig underdækning vedr. geotermiprojektet

Som omtalt i ledelsesberetningen vedrører tilgodehavendet omkostninger til geotermiprojektet, som selskabet overtog fra Viborg Fjernvarme d. 28. marts 2012.

Energitilsynet har tidligere afgjort, at 8,6 mio. kr. ikke kan indregnes i varmeprisen, men efter selskabet har påklaget afgørelsen, har Ankenævnet for Energi hjemsendt afgørelsen til fornyet behandling. Det er selskabets forventning, at alle omkostningerne kan indregnes i varmeprisen. Selskabet baserer sin forventning på egen og uafhængig fortolkning af varmeforsyningsloven. Såfremt det mod forventning i den nye afgørelse tilkendegives, at omkostningerne ikke kan indregnes i varmeprisen, er der i forbindelse med overdragsaftalen aftalt, at Viborg Fjernvarme skal skadesløsholde Energi Viborg Kraftvarme. Hvis Energi Viborg Kraftvarme ikke kan indregne omkostningerne i varmeprisen, må det forventes, at Viborg Fjernvarme heller ikke kan indregne omkostningerne til at holde Energi Viborg Kraftvarme skadesløs i deres varmepris. Bliver dette tilfældet, er der efter Energi Viborg Kraftvarmes vurdering usikkerhed om målingen af den indregnede regnskabsmæssige underdækning/det indregnede tilgodehavende, idet Energi Viborg Kraftvarme vurderer, at der i så fald vil være usikkerhed om Viborg Fjernvarmes muligheder for at finansiere omkostningerne til Energi Viborg Kraftvarmes skadesløshed på anden vis end ved indregning i deres varmepris.

Uanset den nævnte usikkerhed er det dog ledelsens vurdering, at Energitilsynet vil give Energi Viborg Kraftvarme tilladelse til at indregne omkostningerne i varmeprisen.

|                               | 2016           | 2015           |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| <b>11. Virksomhedskapital</b> |                |                |
| Saldo primo                   | 500.000        | 500.000        |
| <b>Saldo ultimo</b>           | <b>500.000</b> | <b>500.000</b> |

Aktiekapitalen består af aktier a' 1.000 kr. eller multipla heraf. Aktierne er ikke opdelt i klasser med forskellige rettigheder.

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

|  | 2016           | 2015              |
|--|----------------|-------------------|
| <b>12. Hensættelser til udskudt skat</b> |                |                   |
| Materielle anlægsaktiver                 | -356.178       | 26.041.289        |
| Takstmæssige reguleringer                | 626.623        | -14.344.756       |
| <b>Saldo ultimo</b>                      | <b>270.445</b> | <b>11.696.533</b> |

Udskudt skat er afsat med 22 % af beregningsgrundlaget.

|   |                |                   |
|---|----------------|-------------------|
| Hensættelse til udskudt skat primo          | 11.696.533     | 11.599.700        |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -11.426.088    | 96.833            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>                | <b>270.445</b> | <b>11.696.533</b> |

### 13. Andre hensatte forpligtelser

|                                   |            |                  |
|-----------------------------------|------------|------------------|
| Saldo 01.01.2016, vedr. renteswap | 1.464.174  | 4.783.290        |
| Årets regulering                  | -1.464.174 | -3.319.116       |
| <b>Saldo 31.12.2016</b>           | <b>0</b>   | <b>1.464.174</b> |

## Noter

### 14. Langfristede gældsforpligtelser

|                                | <b>Forfald<br/>efter 1 år</b> | <b>Forfald<br/>indenfor 1 år</b> | <b>Forfald<br/>efter 5 år</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 38.645.943                    | 6.853.000                        | 24.236.000                    |
|                                | <b>38.645.943</b>             | <b>6.853.000</b>                 | <b>24.236.000</b>             |

### 15. Eventualforpligtelser

Der er indgået aftale om køb af gas på kontrakt pr. 01.10.2016 gældende for en 1 års periode.

### 16. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

### 17. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Energi Viborg Kraftvarme A/S:

Energi Viborg A/S, Industrivej 15, 8800 Viborg, der er modervirksomhed.

Viborg Kommune, Prinsens Allé 5, 8800 Viborg, der er virksomhedsdeltager i Energi Viborg A/S.

Energi Viborg Kraftvarme A/S' årsrapport indgår i koncernregnskabet for Energi Viborg A/S.

Transaktioner mellem nærtstående parter sker på markedsmæssige vilkår.